

TESIS

**ANALISIS DETERMINAN PENENTU PENANAMAN
MODAL ASING DI INDONESIA PERIODE 1980-2007**



Ardhy Anto

No. Mhs. 07.1193 PS/MM

PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

PROGRAM PASCASARJANA

UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

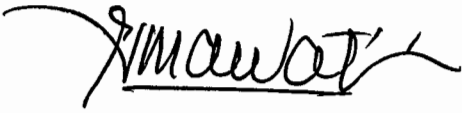
2008



UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
PROGRAM PASCA SARJANA
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

PENGESAHAN TESIS

Nama : ARDHY ANTO
Nomor Mahasiswa : 07.1193/PS/MM
Konsentrasi : Keuangan
Judul Tesis : Determinan Penentu Penanaman Modal Asing di
Indonesia Periode 1980 -2007

Nama Pembimbing	Tanggal	Tanda tangan
Prof. Dr. J. Sukmawati Sukamulja, MM.	04-12-2008	



UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
PROGRAM PASCA SARJANA
 PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

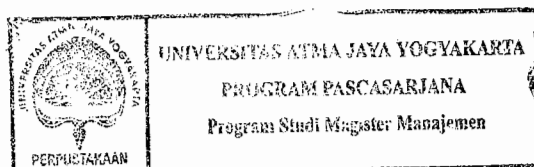
PENGESAHAN TESIS

Nama : ARDHY ANTO
 Nomor Mahasiswa : 07.1193/PS/MM
 Konsentrasi : Keuangan
 Judul Tesis : Determinan Penentu Penanaman Modal Asing di
 Indonesia Periode 1980 -2007

Nama Penguji	Tanggal	Tanda Tangan
Prof. Dr. J. Sukmawati Sukamulja, MM.	16-12-08	
Dr. C. Handoyo Wibisono, MM	18-12-08	
Alexander Jatmiko Wibowo, SE, SIP, MSF	19-12-08	

Ketua Program Studi

Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA



PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa tesis dengan judul :

ANALISIS DETERMINAN PENENTU PENANAMAN MODAL ASING DI INDONESIA PERIODE 1980 - 2007

Benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam tesis ini pada catatan perut/daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari tesis ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, ...Desember 2008

Yang menyatakan,

Ardhy Anto

INTISARI

Investasi sebagai salah satu faktor produksi yang sangat penting, memainkan suatu peranan yang sangat penting dalam peningkatan produksi seperti yang terlihat dalam pertumbuhan ekonomi. Dengan kata lain, investasi menjadi salah satu variabel pendorong atau penggerak dari aktivitas perekonomian suatu negara. Selama tahun 1980 sampai dengan tahun 2007, investasi baik investasi domestik (Penanaman Modal Dalam Negeri) dan investasi asing langsung (Penanaman Modal Asing/PMA) meningkat dengan pesat. Peningkatan investasi khususnya pada pertumbuhan PMA, disamping dipengaruhi oleh faktor non-ekonomi seperti misalnya perubahan peraturan, dan debirokasi yang telah dilakukan oleh pemerintah, tetapi investasi asing juga dipengaruhi oleh faktor – faktor ekonomi khususnya variabel makro ekonomi. Variabel makro ekonomi yang mempengaruhi besarnya investasi asing yang masuk antara lain: Produk Domestik Bruto, tenaga kerja (diproksi dengan produktivitas tenaga kerja), tingkat suku bunga, dan nilai tukar. Dengan menggunakan analisis regresi dengan pendekatan model koreksi kesalahan/*error correction model* (ECM), penelitian ini akan mengkaji pengaruh dari beberapa variabel makro ekonomi tersebut pengaruhnya terhadap besarnya PMA yang masuk ke Indonesia selama periode 1980 sampai dengan 2007.

Kata kunci: Produk Domestik Bruto, produktivitas tenaga kerja, tingkat suku bunga, nilai tukar, *error correction model*.

ABSTRACT

Investment as one of crucial production factor, play a big role in increasing production as shown through economic growth. In other words, investment becomes a shift variable or loco of national economic activities. During in 1980 until 2007, the investment both domestic investment (PMDN) and foreign direct investment (PMA) has grown rapidly. This investment growth especially PMA, besides supported non economic factor i.e by regulation and debureaucratization which has done by the government, the demand to the invest their capital is determined economic factor especially macroeconomics variabel. Macroeconomics factor that influence PMA in Indoenesia i.e Gross Domestic Product, Labour (proxy with labour productivity), interest rate, and exchange rate. By using regression analysis with error correction model (ECM), this study will explore the influence of several macroeconomics variable on PMA in Indonesia during 1980 until 2007.

Keywords: PMA,GDP, labour productivity , interest rate, exchange rate, error correction model

KATA HANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Kuasa. Oleh kasih dan rahmatNya, penulis dapat memulai dan menyelesaikan penulisan ini. Dengan berkenanNyalah, penulis mendapatkan ilham untuk menuangkan ilmu, ide dan segala pengetahuan dalam penulisan ini.

Penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada pihak-pihak yang telah membantu dalam penyusunan tesis ini, karena tanpa bantuan pihak – pihak ini penulis yakin tesis ini tidak akan selesai. Secara khusus, penulis ucapkan terima kasih yang setinggi – tingginya kepada orang tua, kakak, dan adik, yang telah memberikan cinta dan kasih kepada penulis. Disamping itu dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih banyak kepada:

- 1) Prof. Dr. J. Sukmawati Sukamulja, MM selaku dosen pembimbing, yang telah meluangkan waktu untuk membimbing, mengarahkan, mendampingi, dan memberi berbagai inspirasi bagi penulis.
- 2) Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA selaku ketua program studi Magister Manajemen Universitas Atma Jaya Yogyakarta, sekaligus dosen penguji dalam seminar proposal yang telah memberikan berbagai masukan dalam penulisan tesis.
- 3) Alexander Jatmiko W., SE, SIP.,MSF dosen penguji dalam seminar proposal yang telah memberikan berbagai saran dan masukan dalam penulisan tesis.
- 4) Drs. M. Windyatmaka, SY yang telah berupaya keras dalam membimbing, memberi bantuan dan mengajarkan banyak hal kepada penulis.
- 5) Bapak Tjipto Iman Santoso, yang telah memberikan berbagai bantuan dan fasilitas kepada penulis, sehingga penulis bisa menyelesaikan studi di Program Pascasarjana Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

- 6) Bapak Harry Novianto yang telah memberikan waktu yang cukup leluasa kepada penulis dalam menyelesaikan kuliah, dan berbagai *sharing* pengetahuan kepada penulis.
- 7) Bapak Sumarno, ST, MT, MM yang telah banyak membantu penulis selama perkuliahan dan banyak memberikan berbagai masukan dan *sharing* pengalaman kepada penulis.
- 8) Semua dosen, karyawan tata usaha, dan karyawan perpustakaan S2 dan S1 segenap *civitas* akademika program pascasarjana Universitas Atma Jaya Yogyakarta.yang telah membantu penulis dalam menyusun tesis ini.
- 9) Teman – teman (mbak Tiara, Wawan, Daniel, Fitriadi, Memes, Yosep) yang banyak membantu dan mendukung penulis dalam berbagai bentuk.
- 10) Seluruh staf dan karyawan CV. New Dian Jaya Yogyakarta yang telah memberikan berbagai bantuan dan toleransi kepada penulis.
- 11) Seluruh staf dan karyawan Biro Pusat Statistik Yogyakarta, dan Bank Indonesia cabang Yogyakarta.

Kepada seluruh pihak yang telah membantu penulis dalam penulisan tesis ini,yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, penulis haturkan banyak terima kasih atas bantuan, dukungan dan motivasinya.

Penulis sangat menyadari dalam penyajian, analisis yang ditampilkan dalam penulisan ini belumlah sempurna. Seperti kata sebuah pepatah tidak ada gading yang tak retak, tidak ada sesuatu pun yang sempurna di dunia ini. Namun, setidaknya penulis telah berusaha meminimalisir segala kesalahan. Komentar, kritik konstruktif, dan saran mengenai penulisan ini akan diterima dengan senang hati demi perbaikan isi tulisan ini.

Penulis,

Ardhy Anto

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PEMBIBMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
INTISARI.....	v
ABSTRACT.....	vi
KATA HANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
1. Perumusan Masalah.....	9
2. Batasan Masalah	10
a. Pengertian Istilah	10
b. Batasan Penelitian	11
3. Manfaat Penelitian	12
4. Keaslian Penelitian	13
B. Tujuan Penelitian	14
C. Sistematika Penulisan	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	16
A. Landasan Teori.....	16
1. Investasi/penanaman modal	16
2. <i>Gross Domestic Product</i> (GDP)/Produk Domestik Bruto.....	19
3. Tenaga Kerja.....	20
4. Tingkat Suku Bunga.....	22
5. Nilai Tukar/Kurs.....	23

B. Tinjauan Pustaka.....	23
C. Pengembangan Hipotesis.....	27
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	28
A. Pemilihan Sampel.....	28
B. Data, Pengumpulan Data, dan Sumber Data.....	29
1. Data.....	30
2. Pengumpulan Data.....	30
3. sumber Data.....	30
C. Variabel Penelitian.....	31
D. Metode Analisis Data.....	31
1. Spesifikasi Model.....	31
2. Metode Pengujian.....	36
a. Uji Stasioneritas.....	36
1). Uji Akar – Akar Unit.....	37
2). Integrasi	38
b. Uji Kointegrasi	38
c. Chow <i>Test</i>	39
d. Model Koreksi Kesalahan/ <i>Error Corection Model</i> (ECM)	39
e. Uji Asumsi Klasik	40
1). Uji Multikolinearitas	40
2). Uji Autokorelasi	41
3). Uji Heteroskedastisitas	42
f. Uji Statistik	42
1). Uji F (Fisher <i>Test</i>)	42
2). Uji t (<i>Student Test</i>)	43
3). Uji Koefisien Determinasi	45
BAB IV ANALISIA DAN PEMBAHASAN.....	46
A. Uji Stasioneritas Data.....	46
1. Uji Akar – Akar Unit (<i>Unit Roots Test</i>).....	46
2. Uji Derajat Integrasi	47
B. Uji Kointegrasi	48

C. Chow Test	49
D. Pengujian Model Koreksi Kesalahan (ECM).....	50
E. Uji Asumsi Klasik	53
1. Uji Multikolinearitas	53
2. Heterokedstisitas	54
3. Autokorelasi	55
F. Pengujian Secara Statistik (Uji Hipotesis)	56
1. Uji F (Fisher Test)	56
2. Uji t (Student Test)	57
3. Uji R^2 (koefisien determinasi)	59
G. Interpretasi Hasil Analisis dengan Pendekatan ECM	60
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	65
A. Kesimpulan	65
B. Saran	66
DAFTAR PUSTAKA.....	68
LAMPIRAN.....	70

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Perkembangan Penanaman Modal Asing 1990-2007	6
Tabel 2. Hasil Pengujian Akar-Akar Unit pada PMA, GDP, L, r, E	46
Tabel 3. Hasil Pengujian Derajat integrasi PMA, GDP, L, r, E pada <i>First</i> Diference.....	47
Tabel 4. Regresi Kointegrasi <i>First Difference</i> Variabel d(PMA) Terhadap D(GDP), D(L), D(r), dan D(E).....	48
Tabel 5. Nilai Residual DF dan ADF Uji Kointegrasi Periode (1980-2005).....	49
Tabel 6. Chow <i>Test</i>	50
Tabel 7. Estimasi Fungsi PMA dengan Model ECM.....	51
Tabel 8. Deteksi Multikolinearitas dengan Metode Klein	54
Tabel 9. Uji Heteroskedastisitas dengan Metode White.....	55
Tabel 10. Uji Autokorelasi dengan Metode Breusch-Godfrey.....	55

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Perkembangan PMA/FDI di Negara – Negara Berkembang.....3

Gambar 2. Perkembangan PMA dan PMDN di Indonesia Tahun 1967 – 2005.....5



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Penelitian	70
Lampiran 2. Uji Akar-Akar Unit Nilai DF.....	71
Lampiran 3. Uji Akar – Akar Unit Nilai ADF.....	74
Lampiran 4. Uji Integrasi (<i>First Difference</i>) NILAI DF.....	77
Lampiran 5. Uji Integrasi (<i>First Differece</i>) Nilai ADF.....	80
Lampiran 6. Regresi Kointgrasi <i>First Difference</i>	83
Lampiran 7. Regresi Pada Model ECM	84
Lampiran 8. Chow Test	85
Lampiran 9. Deteksi Multikolinearitas	86
Lampiran 10. Uji Heteroskedastisitas.....	91
Lampiran 11. Uji Autokorelasi	92